السادة / البورصة المصرية

تحية طيبة وبعد،،،

مرفق لسيادتكم تقرير مراقبا الحسابات والقوائم المالية والإيضاحات المتممة للقوائم المالية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ لشركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG Holding والتى تتضمن :

- القوائم المالية المستقلة فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ ، والإيضاحات المتممة للقوائم المالية، تقرير مراقبا الحسابات.
- القوائم المالية المجمعة فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ ، والإيضاحات المتممة للقوائم المالية، تقرير مراقبا الحسابات.

برجاء التكرم بالاستلام.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،،

نائب الرئيس ورئيس الشئون المالية
ومدير علاقات المستثمرين

جهاد السوافطة

مرفق تقرير الإدارة التنفيذية

تحريرا فى : ٥ مارس ٢٠١٧

٣٦ ش مصدق – الدقى – الجيزة – مصر ١٢٣١١ تليفون ٣٣٣١٢٠٠٠ فاكس ٣٣٠١٦٨٩٤

شركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG Holding
(شركة مساهمة مصرية)
القوائم المالية المستقلة
عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
وتقرير مراقبا الحسابات عليها

شركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG Holding (شركة مساهمة مصرية)

القوائم المالية المستقلة
عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

المحتويات

	الصفحة
تقرير مراقبا الحسابات للقوائم المالية المستقلة	٢-٣
قائمة المركز المالي المستقل	٤
قائمة الدخل (الأرباح أو الخسائر) المستقلة	٥
قائمة الدخل الشامل المستقلة	٦
قائمة التغير في حقوق الملكية المستقلة	٧-٨
قائمة التدفقات النقدية المستقلة	٩
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة	١٠ - ٢٩

(المتضامنون للمحاسبة والمراجعة EY) **(ار اس ام مصر – محاسبون قانونيون)**

تقرير مراقبا الحسابات

إلى السادة / مساهمى شركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG Holding (شركة مساهمة مصرية)

تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المستقلة المرفقة **لشركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG Holding (شركة مساهمة مصرية)** والمتمثلة في قائمة المركز المالي المستقلة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وكذا قوائم الدخل (الارباح او الخسائر) والدخل الشامل والتغير في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المستقلة المتعلقة بها عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات .

مسئولية الإدارة عن القوائم المالية

هذه القوائم المالية المستقلة مسئولية إدارة الشركة، فالإدارة مسئولة عن إعداد وعرض القوائم المالية المستقلة عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية، وتتضمن مسئولية الإدارة تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض قوائم مالية عرضاً عادلاً وواضحاً خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة سواء ناتجة عن الغش أو الخطأ، كما تتضمن هذه المسئولية إختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها ومل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

مسئولية مراقب الحسابات

تنحصر مسئوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية المستقلة في ضوء مراجعتنا لها . وقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المصرية وفى ضوء القوانين المصرية السارية. وتتطلب هذه المعايير منا الإلتزام بمتطلبات السلوك المهني وتخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكد مناسب بأن القوائم المالية المستقلة خالية من أية أخطاء هامة ومؤثرة.

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات في القوائم المالية المستقلة. وتعتمد الإجراءات التي تم إختيارها على الحكم الشخصي للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية المستقلة سواء الناتج عن الغش أو الخطأ . ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في إعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام المنشأة بإعداد القوائم المالية المستقلة والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء راي على كفاءة الرقابة الداخلية في المنشأة. وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية المستقلة.

وأننا نرى أن أدلة المراجعة التي قمنا بالحصول عليها كافية ومناسبة وتعد أساساً مناسباً لإبداء رأينا على القوائم المالية.

الرأي

ومن رأينا أن القوائم المالية المستقلة المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح، في جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالي المستقل **لشركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG Holding (شركة مساهمة مصرية)** في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، وعن أدائها المالي المستقل وتدفقاتها النقدية المستقلة عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفى ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة.

كما هو موضح بإيضاح (٤) ، لدى الشركة إستثمارات في شركات تابعة وقامت بإعداد قوائم مالية مجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية. ولتفهم أشمل للمركز المالي للشركة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وكذا أدائها المالي وتدفقاتها النقدية عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ، فإن الأمر يتطلب الرجوع إلى القوائم المالية المجمعة.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

تمسك الشركة حسابات مالية منتظمة تتضمن كل ما نص القانون ونظام الشركة على وجوب إثباته فيها وقد وجدت القوائم المالية المستقلة متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسابات .

البيانات المالية الواردة بتقرير مجلس الإدارة المعد وفقاً لمتطلبات القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ ولائحته التنفيذية متفقة مع ما هو وارد بدفاتر الشركة وذلك في الحدود التي تثبت بها مثل تلك البيانات بالدفاتر.

القاهرة فى : ٢ مارس ٢٠١٧

مراقبا الحسابات

عماد حافظ راغب
زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية
زميل جمعية الضرائب المصرية
س . م . م (٣٦٧٨)
سجل الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٤٢)
(المتضامنون للمحاسبة والمراجعة EY)

مجدي حشيش وشركاه
ار اس ام مصر - محاسبون قانونيون
مجدي حشيش وشركاه
س . م . م (١٦٢٦)
سجل الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (١١٧)
(ار اس ام مصر – محاسبون قانونيون)
مجدي حشيش وشركاه

قائمة المركز المالي المستقلة
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

	إيضاح	٢٠١٦/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠١٥/١٢/٣١ جنيه مصري
أصول غير المتداولة			
أصول ثابتة	(٣)	١٠,٢١٢,٢٦٣	١٠,٢٨٧,٧٤٧
استثمارات فى شركات تابعة	(٤)	١٧,٧٤٢,١١١,٠٥٩	١٨,٢٨٧,٢٨١,٦٩٤
مبالغ مسددة تحت حساب الزيادة في رأس مال شركات تابعة	(٥)	١٤٥,٥٨٣,٠٠٠	١٤٥,٥٨٣,٠٠٠
استثمارات فى شركات شقيقة	(٦)	١,٤٧٠,٠٠٠	١,٤٧٠,٠٠٠
استثمارات مالية متاحة للبيع	(٨)	٩٣,٥٩١,٢٧٨	٤٠,٤٢٠,٢٨٢
اصول ضريبية مؤجلة	(٢٣)	٣٧,٣٧١	١٧٠,١٥٦
إجمالي أصول غير متداولة		١٧,٩٩٣,٠٠٤,٩٧١	١٨,٤٨٥,٢١٢,٨٧٩
أصول متداولة			
استثمارات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق	(٧)	٤٣٩,٢٩٨,٦١٥	٣٩٤,٤٩٧,٢٧٦
أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(٩)	٥٤,٠٣٣,٢٣٨	٣٥,٥٠١,٢٦٣
اوراق قبض	(٢٤)	٢,٥٤٢,٠٦٦,٥٣٢	٢,٠٩١,٣٩١,٥٨٩
مصروفات مدفوعة مقدماً و أرصدة مدينة أخرى	(١٠)	٢٩٥,٩٦٩,٥٢١	٣٠١,٩٧٩,٣٠٥
نقدية بالصندوق ولدى البنوك	(١١)	٦٨,٣٢٢,٥٥٩	٣١,٩٧٣,٧٠٦
إجمالي أصول متداولة		٣,٣٩٩,٦٩٠,٤٦٥	٢,٨٥٥,٣٤٣,١٣٩
اجمالى الاصول		٢١,٣٩٢,٦٩٥,٤٣٦	٢١,٣٤٠,٥٥٦,٠١٨
حقوق الملكية			
رأس المال المصدر والمدفوع	(١٣)	٢٠,٦٣٥,٦٢٢,٨٦٠	٢٠,٦٣٥,٦٢٢,٨٦٠
احتياطى قانونى	(١٤)	٢٣٦,٣٦٧,٤٩٦	٢٢٠,٦٣٣,٨٩٤
إحتياطي عام	(١٥)	٦١,٧٣٥,٤٠٤	٦١,٧٣٥,٤٠٤
صافى أرباح غير محققة من استثمارات متاحة للبيع	(١٦)	٥٢,٢٤٩,٢٦٤	١١,٠٤١,٧٤٢
أرباح مرحلة		٧٣,٧٣٢,١٨١	٧٧,١٧٥,٤٥٢
أرباح العام		٢٧٧,٦٥٧,٠٢٧	٣١٥,٣٦٥,٣٣١
إجمالي حقوق الملكية		٢١,٣٣٧,٣٦٤,٢٣٢	٢١,٣٢١,٥٧٤,٦٨٣
التزامات متداولة			
أوراق دفع		٣١,٧٢٤	٢٠,٨٦٦
مصلحة الضرائب	(٢٣)	٤١,١٨٠,٧٧٢	١٢,٤٩٤,٥٣٧
مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى	(١٢)	١٤,١١٨,٧٠٨	٦,٤٦٥,٩٣٢
إجمالي التزامات متداولة		٥٥,٣٣١,٢٠٤	١٨,٩٨١,٣٣٥
إجمالى حقوق الملكية والألتزامات		٢١,٣٩٢,٦٩٥,٤٣٦	٢١,٣٤٠,٥٥٦,٠١٨

مراقبا الحسابات
عماد حافظ راغب — مجدي حشيش

رئيس القطاع المالى
غالب احمد فايد

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب
طارق طلعت مصطفى

قائمة الدخل (الأرباح أو الخسائر) المستقلة
عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

	ايضاح	٢٠١٦/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠١٥/١٢/٣١ جنيه مصري
ايرادات تمويلية	(١٨)	٣,١٠٣,٥٣٥	٣,٣٣٦,٩٦٣
عوائد اذون خزانة	(١٨)	٤٩,٨٣٥,٩٩٣	٣٩,٧٩٢,٥٠٠
أرباح (خسائر) تقييم أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(٩)	١٩,١٩٠,٦٧٨	(١٣,٩٥٦,٨٨٨)
أرباح بيع أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(١٩)	٤,٥٤١,٩٧٢	٤,٧٨٧,٥٤٣
توزيعات ارباح من شركات تابعة	(٢٠)	٧٩٣,٧٧٨,٠٦٦	٧٤٣,٧٧٨,٦٠٨
توزيعات أرباح أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(٢١)	٧٨٦.١٧٧	٥٤٨,٢٥٠
ارباح راسمالية	(٣)	١١٩,٢٢٥	–
أرباح فروق العملة		٢٦,٥٦٥,١٤٦	١,٩٦٠,٢٥١
مجموع الإيرادات		٨٩٧,٩٢٠,٧٩٢	٧٨٠,٢٤٧,٢٢٧
اضمحلال استثمارات في شركات تابعة	(٤)	(٥٤٥,١٧٠,٦٣٥)	(٣٩٥,٨٣٢,٢٣٨)
مصروفات عمومة وإدارية		(١١,٩٨٩,٩٢٢)	(٨,٨١٩,٣٨٠)
إهلاك	(٣)	(٨٧,٨٣٤)	(٣٤٤,٩٨٠)
مصروفات بنكية		(١٣,٨٠٣)	(١٥,٥١٠)
بدلات أعضاء مجلس الأدارة		(١٧٤,٠٠٠)	(١٩٨,٠٠٠)
صافى أرباح العام قبل الضرائب		٣٤٠,٤٨٤,٥٩٨	٣٧٥,٠٣٧,١١٩
ضرائب الدخل	(٢٣)	(٦٢,٦٩٤,٧٨٦)	(٥٩,٧٠٧,٨٣٥)
الضريبة المؤجلة	(٢٣)	(١٣٢,٧٨٥)	٣٦,٠٤٧
صافى أرباح العام بعد الضرائب		٢٧٧,٦٥٧,٠٢٧	٣١٥،٣٦٥،٣٣١
نصيب السهم من صافي أرباح العام	(١٧)	٠,١٢	٠,١٤

رئيس القطاع المالي
غالب أحمد فايد

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب
طارق طلعت مصطفى

- الإيضاحات المرفقة من (١) الى (٢٧) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية المستقلة .

قائمة الدخل الشامل المستقلة
عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

	إيضاح	**٢٠١٦/١٢/٣١**	٢٠١٥/١٢/٣١
		جنيه مصري	جنيه مصري
أرباح العام		**٢٧٧,٦٥٧,٠٢٧**	٣١٥,٣٦٥,٣٣١
الدخل الشامل الأخر			
تقييم استثمارات متاحة للبيع	(٨)	**٥٣,١٧٠,٩٩٦**	٣،٠٨١،٢٥٢
ضريبة الدخل المتعلقة بالدخل الشامل الأخر	(٢٣)	**(١١,٩٦٣,٤٧٤)**	(٦٩٣،٢٨٢)
مجموع الدخل الشامل الأخر عن العام بعد خصم الضريبة		**٤١,٢٠٧,٥٢٢**	٢،٣٨٧،٩٧٠
إجمالى الدخل الشامل عن العام		**٣١٨,٨٦٤,٥٤٩**	٣١٧,٧٥٣,٣٠١

- الإيضاحات المرفقة من (١) الى (٢٧) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية المستقلة .

قائمة التغير فى حقوق الملكية المستقلة
عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

	رأس المال المصدر والمدفوع جنيه مصرى	أحتياطى قانونى جنيه مصرى	إحتياطي عام جنيه مصرى	أرباح الدخل الشامل الأخر جنيه مصرى	أرباح مرحلة جنيه مصرى	أرباح العام جنيه مصرى	الإجمالى جنيه مصرى
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٦	٢٠,٦٣٥,٦٢٢,٨٦٠	٢٢٠,٦٣٣,٨٩٤	٦١,٧٣٥,٤٠٤	١١,٠٤١,٧٤٢	٧٧,١٧٥,٤٥٢	٣١٥,٣٦٥,٣٣١	٢١,٣٢١,٥٧٤,٦٨٣
المحول الى الأرباح المرحلة والاحتياطى القانونى	-	١٥,٧٣٣,٦٠٢	-	-	٢٩٩,٦٣١,٧٢٩	(٣١٥,٣٦٥,٣٣١)	-
إجمالى الدخل الشامل الأخر	-	-	-	٤١،٢٠٧,٥٢٢	-	-	٤١،٢٠٧,٥٢٢
أرباح العام	-	-	-	-	-	٢٧٧,٦٥٧,٠٢٧	٢٧٧,٦٥٧,٠٢٧
توزيعات أرباح	-	-	-	-	(٣٠٣,٠٧٥,٠٠٠)	-	(٣٠٣,٠٧٥,٠٠٠)
رصيد ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	**٢٠,٦٣٥,٦٢٢,٨٦٠**	**٢٣٦,٣٦٧,٤٩٦**	**٦١,٧٣٥,٤٠٤**	**٥٢,٢٤٩,٢٦٤**	**٧٣,٧٣٢,١٨١**	**٢٧٧,٦٥٧,٠٢٧**	**٢١,٣٣٧,٣٦٤,٢٣٢**

- الإيضاحات المرفقة من (١) الى (٢٧) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية المستقلة .

قائمة التغير فى حقوق الملكية المستقلة
عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

	رأس المال المصدر والمدفوع جنيه مصرى	أحتياطى قانونى جنيه مصرى	إحتياطي عام جنيه مصرى	أرباح الدخل الشامل الأخر جنيه مصرى	أرباح مرحلة جنيه مصرى	أرباح العام جنيه مصرى	الإجمالى جنيه مصرى
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٥	٢٠,٦٣٥,٦٢٢,٨٦٠	٢١٩,٤٠١,٩٣٨	٦١,٧٣٥,٤٠٤	٨,٦٥٣,٧٧٢	٣٥٦,٨٤٣,٢٨٧	٢٤,٦٣٩,١٢١	٢١,٣٠٦,٨٩٦,٣٨٢
المحول الى الأرباح المرحلة والاحتياطى القانوني	-	١,٢٣١,٩٥٦	-	-	٢٣,٤٠٧,١٦٥	(٢٤,٦٣٩,١٢١)	-
إجمالى الدخل الشامل الأخر	-	-	-	٢،٣٨٧،٩٧٠	-	-	٢،٣٨٧،٩٧٠
أرباح العام	-	-	-	-	-	٣١٥،٣٦٥،٣٣١	٣١٥،٣٦٥،٣٣١
توزيعات أرباح	-	-	-	-	(٣٠٣,٠٧٥,٠٠٠)	-	(٣٠٣,٠٧٥,٠٠٠)
رصيد ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	**٢٠,٦٣٥,٦٢٢,٨٦٠**	**٢٢٠,٦٣٣,٨٩٤**	**٦١,٧٣٥,٤٠٤**	١١,٠٤١,٧٤٢	**٧٧,١٧٥,٤٥٢**	٣١٥،٣٦٥،٣٣١	**٢١,٣٢١,٥٧٤,٦٨٣**

- الإيضاحات المرفقة من (١) الى (٢٧) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية المستقلة .

قائمة التدفقات النقدية المستقلة
عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

	إيضاح	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١
		جنيه مصري	جنيه مصري
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
صافي أرباح العام قبل الضرائب		**٣٤٠,٤٨٤,٥٩٨**	٣٧٥,٠٣٧,١١٩
اهلاكات	(٣)	**٨٧,٨٣٤**	٣٤٤,٩٨٠
(ايرادات) تمويلية وعوائد استثمارات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق واذون خزانة	(١٨)	**(٥٢,٩٣٩,٥٢٨)**	(٤٣,١٢٩,٤٦٣)
توزيعات ارباح فى شركات تابعة	(٢٠)	**(٧٩٣,٧٧٨,٠٦٦)**	(٧٤٣,٧٧٨,٦٠٨)
(ايرادات) توزيعات أرباح أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(٢١)	**(٧٨٦,١٧٧)**	(٥٤٨,٢٥٠)
(أرباح) راسمالية	(٣)	**(١١٩,٢٢٥)**	-
اضمحلال استثمارات في شركات تابعة	(٤)	**٥٤٥,١٧٠,٦٣٥**	٣٩٥,٨٣٢,٢٣٨
(أرباح) خسائر تقييم أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(٩)	**(١٩,١٩٠,٦٧٨)**	١٣,٩٥٦,٨٨٨
(أرباح) بيع أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(١٩)	**(٤,٥٤١,٩٧٢)**	(٤,٧٨٧,٥٤٣)
(أرباح) فروق عملة		**(٢٦,٥٦٥,١٤٦)**	(١,٩٦٠,٢٥١)
(خسائر) التشغيل قبل التغيرات في رأس المال العامل		**(١٢,١٧٧,٧٢٥)**	(٩,٠٣٢,٨٩٠)
التغير فى مصروفات مدفوعة مقدماً وأرصدة مدينة أخرى	(١٠)	**٧٩٣,٧٥١,٦٦٨**	٨٠٩,٩٩٤,٦٥٤
التغير فى اوراق القبض	(٢٤)	**(٤٥٠,٦٧٤,٩٤٣)**	(٤٢٧,٩٨٤,٤٦٦)
التغير فى أوراق الدفع		**١٠,٨٥٨**	(٣,٨٣٩,٠٩٩)
المسدد من ضرائب الدخل المستحقة	(٢٣)	**(٤٥,٩٧٢,٠٢٥)**	(٦٤,٦٠١,٩٤٧)
التغير فى المصروفات المستحقة والأرصدة الدائنة الأخرى	(١٢)	**٧,٦٥٢,٧٧٦**	١٤٢,٥٠٢
التغير فى أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	(٩ ، ١٩)	**٥,٢٠٠,٦٧٥**	١٣,٣٤٨,٤٤٦
صافى التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل		**٢٩٧,٧٩١,٢٨٤**	٣١٨,٠٢٧,٢٠٠
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
(مدفوعات) لشراء اصول ثابتة	(٣)	**(١٢,٣٥٠)**	(٢٢٦,٥٧٤)
متحصلات من بيع اصول ثابتة		**١١٩,٢٢٥**	٣٣٧,١٤٤
مقبوضات من استثمارات مالية متاحة للبيع		**-**	٩٤٥,٨٥٣
(مدفوعات) لشراء استثمارات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الأستحقاق	(٧)	**(٤٤,٨٠١,٣٣٩)**	(٦٢,١٤٥,٤٤٠)
ايرادات تمويلية وعوائد محصلة	(١٨)	**٥٨,٩٧٥,٧١٠**	٤٤,٤٠٨,٤٩٨
توزيعات أرباح محصلة	(٢١)	**٧٨٦,١٧٧**	٥٤٨,٢٥٠
صافى التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار		**١٥,٠٦٧,٤٢٣**	(١٦,١٣٢,٢٦٩)
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
توزيعات نقدية		**(٣٠٣,٠٧٥,٠٠٠)**	(٣٠٣,٠٧٥,٠٠٠)
صافى التدفقات النقدية (المستخدمة في) أنشطة التمويل		**(٣٠٣,٠٧٥,٠٠٠)**	(٣٠٣,٠٧٥,٠٠٠)
اثر التغير فى أسعار الصرف		**٢٦,٥٦٥,١٤٦**	١,٩٦٠,٢٥١
صافى حركة النقدية وما في حكمها خلال العام		**٣٦,٣٤٨,٨٥٣**	٧٨٠,١٨٢
النقدية وما في حكمها ـ أول العام		**٣١,٩٧٣,٧٠٦**	٣١,١٩٣,٥٢٤
النقدية وما في حكمها ـ آخر العام	(١١)	**٦٨,٣٢٢,٥٥٩**	٣١,٩٧٣,٧٠٦

- الإيضاحات المرفقة من (١) الى (٢٧) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية المستقلة .

١ - نبذة عامة عن الشركة وأنشطتها

- تأسست شركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG Holding شركة مساهمة مصرية فى ١٣ فبراير ٢٠٠٧ طبقاً لأحكام القانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية .
- تم قيد الشركة بالسجل التجاري برقم ١٨٧٣٩٨ بتاريخ ٣ إبريل ٢٠٠٧، ومدة الشركة ٢٥ سنة.
- يتمثل غرض الشركة في الأشتراك فى تأسيس الشركات التى تصدر أوراقاً مالية أو الدخول فى زيادة رؤوس أموالها .
- مقر الشركة ومحلها القانونى ٣٦ ش مصدق الدقى – الجيزة – جمهورية مصر العربية.
- تم اعتماد القوائم المالية للشركة عن العام المنتهي فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ في ١ مارس ٢٠١٧ طبقاً لقرار مجلس الإدارة المنعقد فى ذلك التاريخ .

٢ أسس أعداد القوائم المالية وأهم السياسات المحاسبية المطبقة

- أعدت القوائم المالية المستقلة وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية السارية .
- أعدت القوائم المالية المستقلة بالجنيه المصري .
- أعدت القوائم المالية المستقلة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الاستثمارات المتاحة للبيع والأصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر والتي تقاس بالقيمة العادلة .

٢-١ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

ترجمة العملات الأجنبية

تم إعداد وعرض القوائم المالية بالجنيه المصرى وهى عملة التعامل للشركة.

يتم تسجيل المعاملات بالعملة الأجنبية أولياً باستخدام سعر الصرف السائد فى تاريخ المعاملة.

يتم ترجمة الأصول والخصوم ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية باستخدام سعر الصرف السائد فى تاريخ الميزانية ، يتم إدراج جميع الفروق بقائمة الدخل.

يتم ترجمة الأصول والخصوم غير النقدية والتى يتم قياسها بالتكلفة التاريخية باستخدام أسعار الصرف السائدة فى تاريخ الاعتراف الأولى.

يتم ترجمة الأصول والخصوم غير النقدية والتى يتم قياسها بالقيمة العادلة باستخدام أسعار الصرف السائدة فى التاريخ التى تحددت فيه القيمة العادلة.

الأصول الثابتة

تظهر الأصول الثابتة بالتكلفة التاريخية بعد خصم مجمع الإهلاك و الخسائر المتراكمة لاضمحلال القيمة. وتتضمن هذه التكلفة عند تحققها والوفاء بشروط الاعتراف بها ، تكلفة الجزء المستبدل من المباني والمعدات، وبالمثل عند إجراء فحص شامل يتم الاعتراف بتكاليفه في حالة الوفاء بشروط الاعتراف بالقيمة الدفترية للمباني والمعدات كإحلال ويتم الاعتراف بجميع تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى في قائمة الدخل عند تحققها.

يبدأ إهلاك الأصل عندما يكون في مكانه وفي حالته التي يصبح عليها قادرا على التشغيل بالطريقة التي حددتها الإدارة ، ويتم حساب الإهلاك بإتباع طريقة القسط الثابت طبقا للعمر الإفتراضى للأصل على النحو التالي:

بيـان الأصل	السنوات
وسائل نقل و أنتقال	٥
أجهزة كمبيوتر	٣- ٨
أثاث وتجهيزات	٥ - ١٠
عدد و أدوات	٣ - ٥

يتم استبعاد الأصول الثابتة عند التخلص منها أو عند عدم توقع الحصول على أي منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامها أو بيعها في المستقبل. يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر تنشأ عند استبعاد الأصل في قائمة الدخل في الفترة التي تم فيها استبعاد الأصل .
يتم مراجعة القيم المتبقية للأصول والأعمار الإنتاجية لها وطرق إهلاكها في نهاية كل سنة مالية.

يتم رسملة النفقات اللاحقة للاقتناء فقط عند زيادة المنافع الاقتصادية المستقبلية المتعلقة بالأصول الثابتة و يتم المحاسبة عن النفقات الجديدة كأصول جديدة و يتم استبعاد القيمة الدفترية للأصول المستبدلة أو المجددة، و يتم إثبات جميع النفقات الأخرى في قائمة الدخل كمصروف.

تقوم الشركة بشكل دوري في تاريخ كل ميزانية بتحديد ما إذا كان هناك مؤشر على أن يكون أصل ثابت قد أضمحل . عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل عن قيمته الإستردادية ، فيعتبر أن هناك اضمحلال للأصل وبالتالي يتم تخفيضه إلى قيمته الإستردادية، وتثبت خسارة الاضمحلال بقائمة الدخل.

يتم رد الخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة فقط اذا كان هناك تغيير في التقديرات المستخدمة لتحديد قيمة الاصل الاسترادادية منذ اثبات اخر خسارة ناتجة عن اضمحلال القيمة، وتكون محدودة بحيث لاتتعدى القيمة الدفترية لأصل ، (نتيجة لرد الخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة) ، القيمة الاستردادية له أو القيمة الدفترية التى كان سيتم تحديدها (بالصافي بعد الاهلاك) ما لم يتم الاعتراف بالخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة بالنسبة للأصل في السنوات السابقة، ويتم إثبات الرد في أية خسارة ناجمة عن اضمحلال قيمة أصل بقائمة الدخل.

الإستثمارات

الاستثمارات في شركات تابعة

الاستثمارات في شركات تابعة هي استثمارات في شركات يكون للشركة فيها سيطرة، ويفترض وجود السيطرة عندما تمتلك الشركة القابضة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر من خلال الشركات التابعة لها ما يزيد نصف حقوق التصويت في الشركة المستثمر فيها ، فيما عدا تلك الحالات الاستثنائية التي تظهر فيها بوضوح أن تلك الملكية لا تمثل سيطرة.

تتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات تابعة بالقوائم المالية المستقلة بالتكلفة متضمنة تكلفة الاقتناء ، وفى حالة حدوث اضمحلال في قيمة تلك الاستثمارات ، يتم تعديل القيمة الدفترية بقيمة هذا الاضمحلال ويدرج بقائمة الدخل وذلك لكل استثمار على حدة .

ويتم الاعتراف برد خسائر الاضمحلال فى الفترة التى حدث فيها بما لا تتعدى القيمة الدفترية السابق تخفيضها ما لم يتم الاعتراف بخسارة اضمحلال بالنسبة للأصل في السنوات السابقة.

استثمارات في الشركات الشقيقة
الشركات الشقيقة هي الشركات التي تمارس الشركة عليها نفوذاً مؤثراً و التي ليست شركات تابعة أو مشاريع مشتركة، باستثناء عندما يبوب الاستثمار كأصل غير متداول لغرض البيع طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (٣٢)، ويفترض وجود النفوذ المؤثر عندما تمتلك الشركة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر من خلال الشركات التابعة لها لنسبة ٢٠% أوأكثر من حقوق التصويت في الشركة المستثمر فيها، فيما عدا تلك الحالات التي تظهر فيها بوضوح أن تلك الملكية لا تمثل نفوذا مؤثرا.

تتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات شقيقة بالقوائم المالية المستقلة بالتكلفة متضمنة تكلفة الاقتناء وذلك وفقا للفقرة ١٠ من معيار المحاسبة المصرى رقم (١٨) حيث يتم إعداد قوائم مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام، وفى حالة حدوث اضمحلال في قيمة تلك الاستثمارات، يتم تعديل القيمة الدفترية بقيمة هذا الاضمحلال ويدرج بقائمة الدخل وذلك لكل استثمار على حده، ويتم الاعتراف برد خسائر الاضمحلال فى الفترة التى حدث فيها بما لا تتعدى القيمة الدفترية السابق تخفيضها، وتعكس قائمة الدخل حصة الشركة من نتائج الشركات الشقيقة .

الاستثمارات المتاحة للبيع

الاستثمارات المتاحة للبيع هي أصول مالية غير مشتقة تم تصنيفها كأصول متاحة للبيع عند الاقتناء ، وغير مبوبة كقروض و مديونيات أو كاستثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

عند الاعتراف الأولى، يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة متضمنة المصروفات المباشرة المتعلقة بها.

بعد الاعتراف الأولى ، يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع الاعتراف بالأرباح أو الخسائر غير المحققة مباشرة ضمن حقوق الملكية وذلك حتى إلغاء الأصل المالي من الدفاتر، وعندئذ يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية في قائمة الدخل، ويتم الاعتراف برد خسائر الاضمحلال فى الفترة التى حدث فيها بما لاتتعدى القيمة الدفترية السابق تخفيضها ما لم يتم الاعتراف بخسارة اضمحلال بالنسبة للأصل في السنوات السابقة .

الإستثمارات في أدوات حقوق الملكية التى ليس لها سعر مسجل فى البورصة فى سوق نشط ولايمكن قياسها بطريقة يعتمد عليها، يتم قياس قيمة تلك الاستثمارات بالتكلفة.

أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر هي اصول مالية تم تبويبها إما كأصول محتفظ بها لأغراض المتاجرة حيث تم اقتناؤها لغرض البيع في مدى زمني قصير أواصول مالية تم تصنيفها عند الاعتراف الاولي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر.

عند الاعتراف الأولى، يتم قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر بالقيمة العادلة متضمنة المصروفات المباشرة المتعلقة بها.

يتم إثبات الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالميزانية بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بأرباحها وخسائرها بقائمة الدخل.

يتم الاعتراف بأرباح أو خسائر بيع الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر بقائمة الدخل.

استثمارات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق
الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق هي أصول مالية غير مشتقة لها مبلغ سداد محدد أو قابل للتحديد وتاريخ استحقاق محدد و لدى أدارة الشركة النية و القدرة على الاحتفاظ بها حتى تاريخ استحقاقها.

عند الاعتراف الأولى ، يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق بالقيمة العادلة متضمنة المصروفات المباشرة المتعلقة بها.

بعد الاعتراف الأولى، يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة سعر العائد الفعلي مخصوما منها خسائر الاضمحلال في القيمة . ويتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر في قائمة الدخل عند استبعاد الأصل المالي من الدفاتر أو حدوث اضمحلال أو تغطية اضمحلال في القيمة و أيضا من خلال عملية الاستهلاك، ويتم الاعتراف برد خسائر الإضمحلال فى الفترة التى حدث فيها بما لاتتعدى القيمة الدفترية السابق تخفيضها ما لم يتم الاعتراف بخسارة اضمحلال بالنسبة للأصل في السنوات السابقة.

الأصول غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع
الأصول غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع هي الأصول المتداولة والتى من المتوقع استرداد قيمتها الدفترية من صفقة بيع - بشكل اساسى - وليس من الأستمرار فى استخدامها. يتم قياس تلك الأصول بالقيمة الدفترية او القيمة العادلة مخصوماً منها تكاليف البيع ايهما اقل.

وفى حالة حدوث اضمحلال في قيمة تلك الاستثمارات، يتم تعديل القيمة الدفترية بقيمة هذا الاضمحلال ويدرج بقائمة الدخل، ويتم الاعتراف برد خسائر الاضمحلال فى الفترة التى حدث فيها بما لا تتعدى القيمة الدفترية السابق تخفيضها ما لم يتم الاعتراف بخسارة اضمحلال بالنسبة للأصل في السنوات السابقة.

أذون الخزانة
يتم تقييم أذون الخزانه التى يتم شرائها عند الأصدار الأولى بالتكلفة، وبعد الاعتراف الأولى الفرق بين تكلفة الاقتناء والقيمة المحققة خلال الفترة من تاريخ الاقتناء وحتى تاريخ الاستحقاق تسجل بطريقة القسط الثابت باستحدام سعر الفائدة الفعلى.
ويتم اثبات عائد الأذون باجمالى القيمة ويتم اثبات الضرائب المخصومة من المنبع على تلك العوائد ضمن حساب مصلحة الضرائب - خصم من المنبع ويتم تسويتها فى نهاية السنة مع الاقرار الضريبى السنوى.

العملاء والمدينون المتنوعون
يتم إثبات العملاء والمدينون المتنوعون بالقيمة الأصلية للفاتورة ناقصاً خسائر الإضمحلال–أن وجدت .

يتم قياس خسائر الإضمحلال بالفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة او القيمة الاستردادية. ويتم الاعتراف بخسائر الإضمحلال بقائمة الدخل. ويتم الاعتراف برد خسائر الإضمحلال فى الفترة التى حدث فيها بما لاتتعدى القيمة الدفترية السابق تخفيضها ما لم يتم الاعتراف بخسارة اضمحلال القيمة.

النقدية وما في حكمها
لغرض قائمة التدفقات النقدية، فأن النقدية وما في حكمها تشتمل على نقدية في الصندوق وأرصدة لدى بنوك وودائع قصيرة الأجل و أذون الخزانة والتي لديها تواريخ إستحقاق ثلاثة أشهر أوأقل مخصوما منها حسابات السحب على المكشوف أن وجدت.

أرصدة دائنة ومستحقات
- يتم إثبات الألتزامات للمبالغ المستحقة السداد في المستقبل للبضائع أوالخدمات المستلمة سواء تمت أولم تتم المطالبة بها من قبل المورد بالتكلفة.

الفصل بين الأصول والألتزامات القصيرة وطويلة الأجل

- يتم إدراج الأصول والالتزامات التي تستحق خلال عام بعد تاريخ القوائم المالية ضمن الأصول والالتزامات المتداولة أما الأصول والالتزامات التي يتجاوز تاريخ تحصيلها مدة عام من تاريخ القوائم المالية فيتم إدراجها ضمن الأصول والالتزامات طويلة الأجل.

المخصصات

- يتم إثبات المخصصات عند وجود التزام قانوني قائم أو مستدل عليه نتيجة لحدث في الماضي ويكون من المحتمل أن يترتب عنه تدفق لمنافع اقتصادية يتم استخدامها لسداد ذلك الالتزام ويمكن تقدير هذا الالتزام بدرجة يعتمد عليها، وإذا كانت القيمة الزمنية جوهريه فإنه يتم تحديد قيمة المخصصات بخصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بسعر خصم قبل الضريبة يعكس التقدير الحالي للسوق للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالالتزام إذا كان ذلك ملائماً، و تقوم الشركة بشكل دوري في تاريخ كل ميزانية بفحص المخصصات و تسويتها لتعكس أفضل تقدير حالى.

إثبات الإيراد

- يتم الاعتراف بإيرادات الاستثمارات في الشركات التابعة في حدود ما تحصل عليه الشركة من توزيعات الأرباح للشركات المستثمر فيها والمحققة بعد تاريخ الاقتناء وذلك اعتبارا من تاريخ صدور قرار التوزيع بالجمعيات العامة للشركات المستثمر فيها والتي اعتمدت توزيعات تلك الأرباح .
- يتم إثبات دخل الفوائد الخاصة بالأدوات المالية المدرة للفائدة بقائمة الدخل بطريقة العائد الفعلي وذلك فيما عدا الأدوات المالية المصنفة كمقتناة لأغراض التجارة أو المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.

الإحتياطي القانوني

- طبقاً للنظام الأساسى للشركة ، يجنب ٥% من صافى أرباح العام لتكوين إحتياطى قانونى حتى يبلغ هذا الإحتياطي ٥٠% من رأس مال الشركة المصدر . ويستعمل الإحتياطي بناء على قرار من الجمعية العامة وفقاً لإقتراح مجلس الإدارة.

التقديرات المحاسبية

- يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية قيام الإدارة بعمل تقديرات وافتراضات تؤثر على قيم الأصول ، الالتزامات ، الإيرادات والمصروفات خلال السنوات المالية ، هذا وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

اضمحلال قيمة الأصول

اضمحلال قيمة الأصول المالية

- تقوم الشركة بشكل دوري في تاريخ كل ميزانية بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن يكون أصل مالي أو مجموعة من الاصول المالية قد أضمحل . ويعتبر أصل مالي أو مجموعة من الاصول المالية قد أضمحل إذا ، وإذا فقط كان هناك دليل موضوعي على اضمحلال القيمة نتج عن حدوث حدث أو أكثر بعد الاعتراف الاولي بالأصل واثر على التدفقات النقدية المقدرة لأصل مالي أو مجموعة من الاصول المالية والتى يمكن تقديرها بشكل يعتمد عليه.

اضمحلال قيمة الأصول غير المالية

تقوم الشركة بشكل دوري في تاريخ كل ميزانية ، تقوم الشركة بتحديد ما إذا كان هناك مؤشر على أن يكون أصل قد أضمحل . عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل أو وحدة مولدة للنقد عن قيمته الإستردادية ، فيعتبر أن هناك اضمحلال للأصل وبالتالي يتم تخفيضه إلى قيمته الإستردادية . وتثبت خسارة الاضمحلال بقائمة الدخل .

يتم رد الخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة فقط إذا كان هناك تغيير في التقديرات المستخدمة لتحديد قيمة الأصل الاستردادية منذ إثبات أخر خسارة ناتجة عن اضمحلال القيمة، وتكون محدودة بحيث لا تتعدى القيمة الدفترية لأصل - نتيجة لرد الخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة- القيمة الاستردادية له أو القيمة الدفترية التي كان سيتم تحديدها (بالصافي بعد الإهلاك) ما لم يتم الاعتراف بالخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة بالنسبة للأصل في السنوات السابقة، ويتم إثبات الرد في أية خسارة ناجمة عن اضمحلال قيمة أصل بقائمة الدخل.

أسهم خزينة

تدرج أسهم الخزينة (أسهم الشركة) بتكلفة اقتنائها وتظهر تكلفة أسهم الخزينة مخصومة من حقوق الملكية بالميزانية وتثبت الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التصرف فى أسهم الخزينة ضمن حقوق الملكية بالميزانية.

أثابة العاملين وتحفيز العاملين / المديرين

نظام الاثابة وتحفيز العاملين أو المديرين بالشركة وفقاً للنظام الأساسى للشركة بناءاً على مقترح من مجلس الإدارة يطبق بأحدى الوسائل التالية:

- منح اسهم مجانية للعاملين .
- منح اسهم باسعار مميزة .
- الوعد بالبيع بعد انقضاء مدة محددة واستيفاء شروط معينة لما يرد بوعد الشركة بالبيع .

ضرائب الدخل

يتم حساب ضريبة الدخل وفقاً لقانون الضرائب المصري.

ضرائب الدخل الجارية

يتم تقييم أصول وإلتزامات ضرائب الدخل للفترة الجارية والفترات السابقة وفقاً للمبلغ المتوقع إسترداده أو سداده لمصلحة الضرائب.

ضرائب الدخل المؤجلة

ويتم الإعتراف بضريبة الدخل المؤجلة بإتباع طريقة الإلتزامات على الفروق المؤقتة بين القيمة المعترف بها للأصل أو الإلتزام للإغراض الضريبية (الأساس الضريبي) وقيمتها المدرجة بالميزانية (الأساس المحاسبي) وذلك بإستخدام سعر الضريبة المطبق.

ويتم الإعتراف بضريبة الدخل المؤجلة كأصل عندما يكون هناك إحتمال قوي بإمكانية الإنتفاع بهذا الأصل لتخفيض الأرباح الضريبية المستقبلية ، ويتم تخفيض الأصل بقيمة الجزء الذي لن يتحقق منه منفعة مستقبلية.

يتم إدراج الضريبة الجارية والمؤجلة كإيراد أو مصروف في قائمة الدخل للفترة ، فيما عدا الضريبة التي تنتج من معاملة أو حدث في نفس الفترة أو فترة أخرى مباشرة ضمن حقوق الملكية.

قائمة التدفقات النقدية

يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية بإتباع الطريقة الغير مباشرة و لغرض قائمة التدفقات النقدية فأن النقدية وما في حكمها تشتمل على نقدية في الصندوق وأرصدة لدى بنوك وودائع قصيرة الأجل و أذون الخزانة والتي لديها تواريخ إستحقاق ثلاثة أشهر أو أقل مخصوما منها حسابات السحب على المكشوف أن وجدت .

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تتمثل الأطراف ذات العلاقة في كل من الشركات الشقيقة وكبار المساهمين والمديرين والإدارة العليا للشركة ، وتمثل أيضا الشركات المسيطر عليها أو خاضعة لسيطرة مشتركة أو نفوذ مؤثر من قبل تلك الأطراف ذات العلاقة ، ويتم اعتماد الشروط والسياسات التسعيرية للمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة من قبل مجلس الإدارة .

نظام المعاشات للعاملين
تساهم الشركة فى نظام التأمينات الاجتماعية لصالح العاملين بها طبقاً لقانون التأمينات الاجتماعية رقم ٧٩ لسنة ١٩٧٥ وتعديلاته وتحمل مساهمة الشركة على قائمة الدخل طبقاً لأساس الاستحقاق ووفقاً لهذا النظام يقتصر التزام الشركة فى قيمة تلك المساهمة .

الإقتراض
يتم الإعتراف بالإقتراض مبدئياً بالقيم التى تم إستلامها ويتم تبويب المبالغ التى تستحق خلال عام ضمن الإلتزامات المتداولة. ما لم يكن لدى الشركة الحق فى تأجيل سداد رصيد القروض لمدة تزيد عن إثنى عشر شهراً بعد تاريخ الميزانية . فيتم عرض رصيد القرض ضمن الإلتزامات طويلة الأجل.

تكاليف الاقتراض
يتم إدراج أعباء تكلفه الاقتراض على قائمه الدخل مباشرة كمصروفات تمويلية فيما عدا تكلفة الإقتراض المتعلقة مباشرةً بإقتناء أو إنشاء أو إنتاج أصل مؤهل والتي يتم تحميلها كجزء من تكلفة الأصل ويتم تحديد قيمة تكلفة الاقتراض التى يتم رسملتها على الاصل والتى تتمثل فى تكلفة الاقتراض الفعلية، و يتم التوقف عن الرسملةخلال الفترات التى تتعطل فيها أعمال الانشاء الفعالة للأصل .

ويتم التوقف عن الرسملة للتكلفة الاقتراضية عندما يتم الانتهاء من كل الانشطة الجوهرية اللازمة لاعداد الاصل المؤهل لتحمل تكلفة الاقتراض للاستخدام فى الاغراض المحددة له أو لبيعه للغير.

المصروفات
يتم الاعتراف بجميع المصروفات شاملة مصروفات التشغيل ، المصروفات الإدارية والعمومية والمصروفات الأخرى مع إدراجها بقائمة الدخل فى السنة المالية التى تحققت فيها تلك المصاريف.

توزيعات الأرباح
يتم الاعتراف بها حين يكون لحاملى الأسهم الحق فى تحصيل مبالغ هذه التوزيعات .

نصيب السهم في الأرباح
تعرض الشركة النصيب الاساسى للسهم في الأرباح لأسهمها العادية. يتم احتساب النصيب الاساسى للسهم في الأرباح بقسمة الربح والخسارة المتعلقة بالمساهمين عن مساهمتهم في الأسهم العادية بالشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة مع استبعاد أسهم الخزينة – أن وجدت .

القيم العادلة
تمثل القيمة العادلة السعر الذي من شأن الشركة أن تتلقاه مقابل بيع الأصل أو المقابل المدفوع نظير تحويل الالتزام في معاملة نظامية بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويستند القياس بالقيمة العادلة إلى الافتراض أن المعاملة الخاصة ببيع الأصل أو نقل الالتزام ستحدث في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام أو السوق الذي سيعود بأكبر فائدة علي الأصل أو الالتزام.

وتُقاس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من شأن المشاركين بالسوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، وذلك بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون على تحقيق مصالحهم الاقتصادية.

ويضع القياس بالقيمة العادلة للأصل غير المالي في الاعتبار قدرة المشارك بالسوق على توليد منافع اقتصادية عن طريق استخدام الأصل بأقصى درجة مقبولة أو عن طريق بيعه إلى مشارك آخر بالسوق من شأنه استخدام الأصل بأقصى طاقة له.
بالنسبة للأصول المتداولة في سوق نشط، يجري تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار الشراء السوقية المعلنة.

وتُقدر القيمة العادلة للبنود ذات الفوائد استنادا إلى التدفقات النقدية المخصومة باستخدام أسعار الفائدة على بنود مشابهة لها نفس الشروط ونفس خصائص المخاطر.

أما بالنسبة للأصول غير المدرجة، فتُحدد القيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية لأصل مشابه أو بالاستناد إلى التدفقات النقدية المخصومة المتوقعة.
وتستخدم الشركة أساليب التقويم الملائمة في ظل الظروف المحيطة والتي تتوفر بشأنها بيانات كافية من أجل قياس القيمة العادلة، ومن ثم تعظم استخدام المعطيات ذات الصلة التي يمكن ملاحظتها وتقلل استخدام المعطيات التي لا يمكن ملاحظتها إلى الحد الأدنى.
ويجري تصنيف جميع الأصول والالتزامات التي تقاس قيمتها العادلة أو يجري الإفصاح عنها في القوائم المالية في فئات جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى الأول: باستخدام أسعار التداول (غير المعدلة) لأصول أو التزامات مطابقاً تماماً في أسواق نشطة.
- المستوى الثاني: باستخدام مدخلات غير أسعار التداول الواردة في المستوى الأول ولكن يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام بشكل مباشر (أي الأسعار) أو غير مباشر (أي المستمدة من الأسعار).
- المستوى الثالث: باستخدام أساليب التقييم التي تتضمن مدخلات للأصل أو الالتزام لا تستند لبيانات سوق يمكن ملاحظتها.

وفيما يتعلق بالأصول والالتزامات التي يجري الاعتراف بها في القوائم المالية على أساس متكرر، تحدد المنشأة إذا ما كان ثمة تحويلات قد حدثت بين المستويات الثلاث للتسلسل الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف في نهاية فترة إعداد التقرير.
ولأغراض إفصاحات القيمة العادلة، وضعت الشركة فئات للأصول والالتزامات استنادا إلى طبيعتها، وخصائصها والمخاطر المرتبطة بكل منها والمستوى التي تصنف به في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه.

٢-٣ التغييرات في السياسات المحاسبية و الإفصاحات

السياسات المحاسبية المطبقة هذه الفترة هي تلك المطبقة في العام السابق ، فيما عدا التغييرات التي نتجت عن تطبيق المعايير المصرية الجديدة الصادرة خلال عام ٢٠١٥ و التي تم العمل بها للفترات المالية التي تبدأ في او بعد أول يناير ٢٠١٦ ، و فيما يلى اهم التعديلات والتي تنطبق على الشركة وتاثيرها على القوائم المالية ان وجد :

معيار المحاسبة المصري المعدل (١) عرض القوائم المالية : يتطلب من المنشأة أن تفصح عن كافة بنود الدخل والمصروفات التي تم الاعتراف بها خلال الفترة في قائمتين منفصلتين أحداهما تعرض مكونات الارباح أو الخسائر (قائمة دخل) والثانية تبدأ بالارباح أو الخسائر وتعرض عناصر الدخل الشامل الآخر (قائمة الدخل الشامل) ، كما يتطلب إضافة قائمة الي قائمة المركز المالي تتضمن الأرصدة في بداية أول فترة مقارنة معروضة في حالة تأثرها نتيجة تطبيق المنشأة لسياسة محاسبية بأثر رجعي أو تعديل بأثر رجعي أو إعادة تبويب. لا يتطلب المعيار المعدل عرض رأس المال العامل.

وقد قامت الشركة بأعداد قائمة الدخل الشامل وعرض القوائم طبقا لقواعد العرض المعدلة، ولا يوجد أي تعديلات باثر رجعى تتطلب عرض قائمة المركز المالي التي تتضمن الأرصدة في بداية أول فترة مقارنة معروضة.

معيار المحاسبة المصري المعدل (١٠) الأصول الثابتة وإهلاكاتها : الغى المعيار المعدل خيار نموذج إعادة التقييم عند القياس اللاحق للأصول الثابتة ، كما يتطلب المعيار المعدل معالجة قطع الغيار الاستراتيجية (الرئيسية) وكذا المعدات الاحتياطية التى ينطبق عليها تعريف الأصول الثابتة و التى تتوقع المنشأة أن تستخدمها خلال أكثر من فترة واحدة كأصول ثابتة (أي عندما ينطبق عليها تعريف الأصول الثابتة) ، ولا يوجد تأثير لذلك التعديل على القوائم المالية للشركة .

معيار المحاسبة المصري المعدل (١٤) تكاليف الاقتراض: الغى المعيار المعدل المعالجة القياسية السابقة والتى كانت تعترف بتكلفة الاقتراض المتعلقة مباشرة باقتناء أو إنشاء أو إنتاج أصل مؤهل علي قائمة الدخل و يتطلب المعيار المعدل رسملة تلك التكلفة على الاصول المؤهلة، ولا يوجد تأثير لذلك التعديل على القوائم المالية للشركة .

معيار المحاسبة المصري المعدل (٢٣) الأصول غير الملموسة : الغى المعيار المعدل خيار نموذج إعادة التقييم عند القياس اللاحق للأصول غير الملموسة، ولا يوجد تأثير لذلك التعديل على القوائم المالية للشركة.

معيار المحاسبة المصري المعدل (٣٤) الاستثمار العقاري: الغى المعيار المعدل خيار نموذج القيمة العادلة للاستثمارات العقارية و اوجب المعيار استخدام القيمة العادلة لأغراض الافصاح فقط، ولا يوجد تأثير لذلك التعديل على القوائم المالية للشركة.

معيار المحاسبة المصري المعدل (٣٨) مزايا العاملين: بالنسبة لنظم المزايا المحددة ، يتطلب المعيار المعدل الاعتراف الفوري بالأرباح والخسائر الاكتوارية المتراكمة وتحميلها علي بنود الدخل الشامل الأخر . كما يتطلب الاعتراف بتكلفة الخدمة السابقة كمصروف في اقرب التواريخ التالية : (أ) عندما يحدث تعديل أو تقليص للنظام ، او (ب) عندما تقوم المنشأة بتنفيذ خطة لإعادة هيكلة جوهرية لأنشطتها وتعترف المنشأة بتكاليف إعادة الهيكلة ذات العلاقة والتي تتضمن دفع مزايا إنهاء الخدمة .

معيار المحاسبة المصري الجديد (٤٠) الأدوات المالية "الافصاحات": تم إصدار معيار محاسبة مصري جديد رقم (٤٠) "الأدوات المالية" الإفصاحات " ليتضمن جميع الافصاحات المطلوبة للأدوات المالية و قد قامت الشركة بعرض الافصاحات المطلوبة بالقوائم المالية.

معيار المحاسبة المصري الجديد (٤١) القطاعات التشغيلية : تم الغاء معيار المحاسبة المصري رقم (٣٣) التقارير القطاعية واستبداله بالمعيار رقم (٤١) القطاعات التشغيلية. وبناءً عليه أصبح نظام التقارير القطاعية الواجب الافصاح عنها وحجم الافصاحات المطلوبة يعتمد بشكل أساسي علي المعلومات عن القطاعات بالطريقة التى يستخدمها متخذ القرار التشغيلي. وكما هو موضح بإيضاح رقم ٣ لازلت الشركة تعمل من خلال ثلاثة قطاعات تشغيلية.

معيار المحاسبة المصري الجديد (٤٥) قياس القيمة العادلة : تم إصدار معيار محاسبة مصري جديد رقم (٤٥) "قياس القيمة العادلة" ، و يطبق هذا المعيار عندما يتطلب معيار أخر أو يسمح بالقياس بالقيمة العدلة أو الإفصاح عن القيمة العادلة . ويهدف هذا المعيار الي تعريف القيمة العادلة و وضع إطار لقياس القيمة العادلة في معيار واحد و تحديد الإفصاح المطلوب لقياسات القيمة العادلة و قامت الشركة بالإفصاح عن الافصاحات المطلوبة طبقا للمعايير.

٣- أصول ثابتة

	أراضى جنيه مصري	وسائل نقل و انتقال جنيه مصري	أجهزة كمبيوتر جنيه مصري	أثاث وتجهيزات جنيه مصري	عدد وادوات جنيه مصري	الاجمالى جنيه مصري
التكلفـة						
فى ١ يناير ٢٠١٦	١٠,٠٤٣,٠٦٦	١,٢٦٧,٢٥٠	٥٤٠,١٦٧	١,٢١٠	٨,٩٣٨	١١,٨٦٠,٦٣١
اضافات	-	-	١٠,٠٠١	-	٢،٣٤٩	١٢,٣٥٠
استبعادات	-	(١٧٩,٢٥٠)	-	-	-	(١٧٩,٢٥٠)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	**١٠,٠٤٣,٠٦٦**	**١,٠٨٨,٠٠٠**	**٥٥٠,١٦٨**	**١,٢١٠**	**١١,٢٨٧**	**١١,٦٩٣,٧٣١**
مجمع الإهلاك						
فى ١ يناير ٢٠١٦	-	(١,٠٤٤,٠٩٨)	(٥١٨,٨٥٨)	(١,٢١٠)	(٨,٧١٨)	(١,٥٧٢,٨٨٤)
إهلاك العام	-	(٧٤,٧٩٩)	(١٢,٧٥٤)	-	(٢٨١)	(٨٧،٨٣٤)
استبعادات	-	١٧٩,٢٥٠	-	-	-	١٧٩,٢٥٠
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	**-**	**(٩٣٩,٦٤٧)**	**(٥٣١,٦١٢)**	**(١,٢١٠)**	**(٨,٩٩٩)**	**(١,٤٨١,٤٦٨)**
صافى القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	**١٠,٠٤٣,٠٦٦**	**١٤٨,٣٥٣**	**١٨,٥٥٦**	**-**	**٢,٢٨٨**	**١٠,٢١٢,٢٦٣**

- لا يوجد رهن على الاصول الثابتة

	جنيه مصري	جنيه مصري
متحصلات من بيع اصول ثابتة		١١٩,٢٢٥
تكلفة أصول ثابتة مستبعدة	(١٧٩,٢٥٠)	
مجمع إهلاك أصول ثابتة مستبعدة	١٧٩,٢٥٠	
صافى تكلفة الأصول المستبعدة		-
ارباح راسمالية		**١١٩,٢٢٥**

٣ - أصول ثابتة (تابع)

	أراضى جنيه مصري	وسائل نقل و انتقال جنيه مصري	أجهزة كمبيوتر جنيه مصري	أثاث وتجهيزات جنيه مصري	عدد وادوات جنيه مصري	الاجمالى جنيه مصري
التكلفة						
فى ١ يناير ٢٠١٥	١٠,٠٤٣,٠٦٦	١,٠٦٠,٢٥٠	٥٢٠,٥٩٣	١,١٢٥,٠٢٥	٨,٩٣٨	١٢,٧٥٧,٨٧٢
اضافات خلال العام	-	٢٠٧,٠٠٠	١٩,٥٧٤	-	-	٢٢٦,٥٧٤
استبعادات	-	-	-	(١,١٢٣,٨١٥)	-	(١,١٢٣,٨١٥)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	**١٠,٠٤٣,٠٦٦**	**١,٢٦٧,٢٥٠**	**٥٤٠,١٦٧**	**١,٢١٠**	**٨,٩٣٨**	**١١,٨٦٠,٦٣١**
مجمع الإهلاك						
فى ١ يناير ٢٠١٥	-	(٨٢١,٣٣٨)	(٥٠٩,٤٥٣)	(٦٧٥,٤٩٩)	(٨,٢٨٥)	(٢,٠١٤,٥٧٥)
إهلاك العام	-	(٢٢٢,٧٦٠)	(٩,٤٠٥)	(١١٢,٣٨٢)	(٤٣٣)	(٣٤٤,٩٨٠)
استبعادات		-	-	٧٨٦,٦٧١	-	٧٨٦,٦٧١
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	**-**	**(١,٠٤٤,٠٩٨)**	**(٥١٨,٨٥٨)**	**(١,٢١٠)**	**(٨,٧١٨)**	**(١,٥٧٢,٨٨٤)**
صافى القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	**١٠,٠٤٣,٠٦٦**	**٢٢٣,١٥٢**	**٢١,٣٠٩**	**-**	**٢٢٠**	**١٠,٢٨٧,٧٤٧**

- لا يوجد رهن على الاصول الثابتة

	جنيه مصري	جنيه مصري
متحصلات من بيع اصول ثابتة		٣٣٧,١٤٤
تكلفة أصول ثابتة مستبعدة	(١,١٢٣,٨١٥)	
مجمع إهلاك أصول ثابتة مستبعدة	٧٨٦,٦٧١	
صافى تكلفة الأصول المستبعدة		(٣٣٧,١٤٤)
ارباح راسمالية		**-**

٤- استثمارات فى شركات تابعة

تم فى أكتوبر ٢٠٠٧ الاستحواذ على ٩٩,٩% من رأس مال الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمراني ش.م.م و٩٦,٩% من رأس مال شركة الإسكندرية للاستثمار العقاري ش.م.م و ٧١,٠٥% من رأس مال شركة سان ستيفانو للاستثمار العقاري ش.م.م و٤٠% من رأس مال شركة الإسكندرية للمشروعات العمرانية ش.م.م عن طريق مبادلة تلك الأسهم بأسهم زيادة رأس مال شركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة (TMG Holding)، وقد تم الأكتتاب فى زيادة رأسمال كل من شركة الإسكندرية للإستثمار العقاري بمبلغ ٥٤٣,٧٦٨,٩٠٠ جنية مصرى ، وشركة سان ستيفانو العقارى بمبلغ ٢٤٣,٠٠٠,٠٠٠ جنية مصرى وشركة الأسكندرية للمشروعات العمرانية بمبلغ ١٤٥,٥٨٣,٠٠٠جنية مصرى.

وفيما يلى بيان بالشركات التابعة :

م	اسم الشركة	رأس المال بالجنية المصرى	عدد الأسهم المصدرة	عدد الأسهم المملوكة	نسبة المساهمة
١	الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمراني ش.م.م	٧٣٨,٠٠٩,٦٠٠	٧٣٨٠٠٩٦	٧٣٨٠٠١٦	%٩٩,٩
٢	شركة الإسكندرية للاستثمار العقاري ش.م.م *	٩٢٥,٤٥١,٩٥٠	١٨٥٠٩٠٣٩	١٨١٢٥٥٠٠	%٩٧,٩٢
٣	شركة سان ستيفانو للاستثمار العقاري ش.م.م**	٨٧٨,٠٠٠,٠٠٠	٨٧٨٠٠٠٠	٦٣٣٧٥٦٥	%٧٢,١٨
٤	شركة الإسكندرية للمشروعات العمرانية ش.م.م ***	١٣٣,٥٠٠,٠٠٠	١٣٣٥٠٠٠	٥٣٣٧٧٠	%٤٠

* تمتلك الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمرانى ١,٦٦% من شركة الإسكندرية للاستثمار العقارى ش.م.م .

** تمتلك الشركة بطريق غير مباشر نسبة ٢٧,٨٢% من شركة سان ستيفانو للاستثمار العقارى ش.م.م من خلال شركاتها التابعة (العربية للمشروعات والتطوير العمراني ش.م.م، الإسكندرية للإستثمار العقاري ش.م.م، وشركة الأسكندرية للمشروعات العمرانية ش.م.م).

*** تمتلك شركة الأسكندرية للأستثمار العقارى نسبة ٦٠% من شركة الإسكندرية للمشروعات العمرانية ش.م.م.

وقد بلغت إجمالى تكلفة الأستثمارات فى الشركات التابعة مبلغ ١٧,٧٤٢,١١١,٠٥٩ جنية مصرى كما يلى :

	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمراني ش.م.م	**١٣,٧٢٦,١٧٤,٧٣٢**	١٤,٢٧١,٣٤٥,٣٦٧
شركة الاسكندرية للاستثمار العقاري ش.م.م	**٣,٠١٨,٤٣٢,٣٩٩**	٣,٠١٨,٤٣٢,٣٩٩
شركة سان ستيفانو للاستثمار العقاري ش.م.م	**٩٣٣,٥٩٨,٦٨٧**	٩٣٣,٥٩٨,٦٨٧
شركة الاسكندرية للمشروعات العمرانية ش.م.م	**٦٣,٩٠٥,٢٤١**	٦٣,٩٠٥,٢٤١
	١٧,٧٤٢,١١١,٠٥٩	١٨,٢٨٧,٢٨١,٦٩٤

تم قياس اضمحلال تلك الاستثمارات ونتج عنها وجود مؤشر لانخفاض قيمتها بمبلغ ٥٤٥,١٧٠,٦٣٥ جنية مصرى كمايلى :

	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمراني ش.م.م	**٥٤٥,١٧٠,٦٣٥**	١٥١,٨٠٩,٦٩٦
شركة الاسكندرية للاستثمار العقاري ش.م.م	**-**	٢٤٤,٠٢٢,٥٤٢
	٥٤٥,١٧٠,٦٣٥	٣٩٥,٨٣٢,٢٣٨

٥ - مبالغ مسددة تحت حساب الزيادة في رأس مال شركات تابعة

تتضمن المبالغ المسددة تحت حساب الزيادة فى الاستثمارات التالية :

	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١
	جنيه مصرى	جنيه مصرى
شركة الاسكندرية للمشروعات العمرانية	**١٤٥,٥٨٣,٠٠٠**	١٤٥,٥٨٣,٠٠٠
	١٤٥,٥٨٣,٠٠٠	١٤٥,٥٨٣,٠٠٠

تم أخذ موافقة مجلس الإدارة على الاستمرار فى هذه الزيادة لحين أخذ الموافقة النهائية عليها من قبل الهيئة العامة للرقابة المالية.

٦ - إستثمارات في شركات شقيقة

	نسبة المساهمة	عدد الأسهم	**٢٠١٦/١٢/٣١**	٢٠١٥/١٢/٣١
			جنيه مصرى	جنيه مصرى
شركة هيل / تى أم جى لادارة المنشأت والمشروعات (تحت التصفية) *	٤٩%	١٤٧٠٠٠	**١,٤٧٠,٠٠٠**	١,٤٧٠,٠٠٠
			١,٤٧٠,٠٠٠	١,٤٧٠,٠٠٠

* وافق مجلس الادارة على التخارج من شركة هيل / تي ام جي لادارة المنشأت والمشروعات وجارى اتخاذ الاجراءات نحو تصفية الشركة.

٧- استثمارات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق

استثمارات قصيرة الأجل

بلغ رصيد هذا البند ٤٣٩,٢٩٨,٦١٥ جنيه مصرى في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وتتمثل فى اذون خزانة عدد ١٨,٢٥٧ اذن بقيمة اسمية ٢٥٠٠٠ جنيها مصريا للاذن، تستحق عام ٢٠١٧

٨ - استثمارات مالية متاحة للبيع

بلغ رصيد هذا البند ٥,١٦٢,٢٣٢ دولار امريكى بما يعادل مبلغ ٩٣,٥٩١,٢٧٨ جنيه مصرى فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦وذلك فى صندوق استثمار حورس الثالث وتديره شركة هيرمس للأستثمار المباشر.

ونظراً لأن تلك الأستثمارات ليس لها سعر سوقي وليس بالإمكان تحديد قيمتها العادلة بواقعية نظراً لطبيعة التدفقات النقدية المستقبلية الغير ممكن التنبؤ بها وعليه تم إدراجها بالتكلفة.

يتم تقييم الرصيد بالعملة الاجنبية واظهار فروق التقييم ضمن قائمة الدخل الشامل.

٩ - أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

يبلغ رصيد الاستثمارات المالية بعد إعادة التقييم وفقا للقيمة السوقية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦مبلغ ٥٤,٠٣٣,٢٣٨ جنية مصرى .

	عددالأسهم / الوثائق	القيمة قبل التقييم	صافى التغير فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	**القيمة بعد إعادة التقييم فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦**	القيمة بعد إعادة التقييم فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
		جنية مصرى	جنية مصرى	**جنية مصرى**	جنية مصرى
محفظة اوراق مالية تديرها شركة هيرمس لادارة الاصول *	٦٩٤٥٨٢٧	٣٣,١٧٣,٤٥٦	١٩,٠٢٩,٤٨٩	**٥٢,٢٠٢,٩٤٥**	٣٣,٨٣٢,١٦٠
وثائق استثمار صندوق جمان	٩٥٠٠	١,٦٦٩,١٠٤	١٦١,١٨٩	**١,٨٣٠,٢٩٣**	١,٦٦٩,١٠٣
الرصيد فى٣١ ديسمبر ٢٠١٦		٣٤,٨٤٢,٥٦٠	١٩,١٩٠,٦٧٨	**٥٤,٠٣٣,٢٣٨**	٣٥,٥٠١,٢٦٣

* تتضمن المحفظة فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦عدد ٦٩٤٥٨٢٧ سهم لشركات متنوعة متداولة فى بورصة الأوراق المصرية.

١٠- مصروفات مدفوعة مقدماً وأرصدة مدينة أخرى

	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
مدينون متنوعون (ايضاح ٢٤)	**٢٨,٤٠٩**	**٢٨,٤٠٩**
مدينو توزيعات ارباح – شركات تابعة (ايضاح ٢٠)	**٢٩٣,٧٨٣,٤٨٦**	٢٩٣,٧٨٣,٤٨٦
تأمينات لدى الغير – الهيئة العامة للرقابة المالية	**٢,٠٦٣,٥٦٢**	٢,٠٦٣,٥٦٢
مصروفات مدفوعة مقدما	**٣١,٧٣٧**	٣٣,٦٣٣
ارصدة مدينه اخرى	**٢٩,٢٠٤**	٩١٠
	٢٩٥,٩٣٦,٣٩٨	٢٩٥,٩١٠,٠٠٠
ايرادات مستحقة	**٣٣,١٢٣**	٦,٠٦٩,٣٠٥
	٢٩٥,٩٦٩,٥٢١	٣٠١,٩٧٩,٣٠٥

١١- نقدية بالصندوق ولدى البنوك

	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
أ- عملة محلية		
الصندوق	**١٣,٤٠٢**	٩٢
حسابات جارى	**٣٦٩,٦١١**	٩٤,٢٨٣
ودائع	**١٥,٢٨٦,٩٤٦**	٨,٥١٣,١٨٩
	١٥,٦٦٩,٩٥٩	٨,٦٠٧,٥٦٤
ب- عملة اجنبية		
الصندوق	**٦٣٧,٨٣٢**	٢٢٥,٧٨٦
حسابات جارية	**٥٢,٠١٤,٧٦٨**	٢٣,١٤٠,٣٥٦
	٥٢,٦٥٢,٦٠٠	٢٣,٣٦٦,١٤٢
	٦٨,٣٢٢,٥٥٩	٣١,٩٧٣,٧٠٦

١٢- مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى

	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
مصروفات مستحقة	**١,٤٣٩,٥٥٤**	١,٤٩١,٠٥٤
موردين – خدمات	**١٢,٤٤٤,٩٨١**	٢,٠٧٤,٥٩٠
ارصدة دائنة اخرى	**٢٣٤,١٧٣**	٢,٩٠٠,٢٨٨
	١٤,١١٨,٧٠٨	٦,٤٦٥,٩٣٢

١٣- رأس المال

حدد رأس مال الشركة المرخص به بمبلغ ٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنية مصري (خمسون مليون جنيه مصري) ورأس المال المصدر بمبلغ ٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ستة مليون جنيه مصري) القيمة الاسمية للسهم ١٠ جنيه مصري (عشرة جنيهات مصريه) .

بموجب قرار الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٦ أكتوبر ٢٠٠٧ تم زيادة رأس مال الشركة المرخص به بمبلغ ٣٠ مليار جنية مصري (ثلاثون مليار جنيه مصري) وتم زيادة رأس المال المصدر والمدفوع ليصبح ١٨,١٥٢,٠٣٥,٥٠٠ مليون جنيه مصري (ثمانية عشر مليار ومائة اثنان و خمسون مليون و خمسة و ثلاثون ألف و خمسمائة جنيه مصري) مقسم إلى عدد ١٨١٥٢٠٣٥٥٠ سهم ، القيمة الاسمية للسهم ١٠ جنيه مصري (عشرة جنيهات مصريه) من خلال مبادلة أسهم الشركة مع الشركات التابعة وتم التأشير فى السجل التجاري بتاريخ ٢٨ أكتوبر ٢٠٠٧ .

طبقا لقرار الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ٢٨ أكتوبر ٢٠٠٧ تم زيادة راس المال المصدر والمدفوع من خلال طرح عام وخاص ليصبح ٢٠,٣٠٢,٠٣٥,٥٠٠ جنيه مصري (عشرون مليار وثلاثمائة واثنان مليون وخمسة وثلاثون ألف وخمسمائة جنيه مصري) مقسم إلى عدد ٢٠٣٠٢٠٣٥٥٠ سهم وقد تم سداد الزيادة والبالغ قدرها ٢,١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنية مصري وعلاوة إصدار بمبلغ ١,٦ جنية مصري للسهم بقيمة ٣٤٤,٠٠٠,٠٠٠ جنية مصرى وتم التأشير فى السجل التجاري بتاريخ ٢٥ نوفمبر ٢٠٠٧ .
طبقاً لقرار الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ٢٤ مارس ٢٠١٠ تم تخفيض راس المال المصدر بقيمة أسهم الخزينة التي مر على شرائها أكثر من عام وتبلغ قيمتها الاسمية ١٦٩,٧٢٠,٥٢٠ جنية ليصبح راس المال المصدر مبلغ وقدره ٢٠,١٣٢,٣١٤,٩٨٠ جنية (عشرون مليار ومائة واثنان وثلاثون مليون وثلاثمائة وأربعة عشر ألف وتسعمائة وثمانون جنيهاً) موزعة على ٢٠١٣٢٣١٤٩٨ سهم وتم التأشير فى السجل التجاري بتاريخ ١٨ مايو ٢٠١٠.

طبقاً لقرار الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ٣٠ يونيو٢٠١١ تم زيادة راس المال المصدر والمدفوع ليصبح ٢٠,٦٣٥,٦٢٢,٨٦٠ جنية (فقط عشرون مليار و ستمائة وخمسة وثلاثون مليون وستمائة واثنان وعشرون ألف وثمانمائة و ستون جنيها مصريا لاغير) موزعة على عدد ٢٠٦٣٥٦٢٢٨٦ سهم (فقط ملياران وثلاثة وستون مليون وخمسمائة واثنان وستون ألف ومائتان وستة وثمانون سهم لاغير) وذلك من خلال إصدار أسهم مجانية خصماً من الأرباح المرحلة وتم التأشير فى السجل التجاري بتاريخ ٢٤ مايو ٢٠١١.

١٤- إحتياطى قانونى

بلغ رصيد الاحتياطى القانونى مبلغ ٢٣٦,٣٦٧,٤٩٦ جنية مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ويتمثل فى الرصيد المحول من علاوة أصدار اسهم الزيادة فى راس المال بمبلغ اجمالى ٣٤٤,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري بعلاوة قدرها ١,٦ جنية للسهم. وقد تم استخدام جزء منها لتغطية مصروفات الطرح الخاص والبالغة ١٨٥,٨٨٠,٧٠٢ جنيه مصري وقد تم تحويل رصيد العلاوة البالغ ١٥٨,١١٩,٢٩٨ جنيه مصرى الى رصيد الاحتياطى القانونى، بالإضافة الى نسبة ٥% من الأرباح المحققة وفقاً للقانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١.

١٥ - إحتياطي عام

بلغ رصيد الاحتياطى العام مبلغ ٦١,٧٣٥,٤٠٤ جنيه مصرى في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ويتمثل فى مبلغ ٢٥,٧٤٧,٦١٣ جنية والناتج من عمليات مبادلة الاسهم وفقاً لقرار الجمعية العامة غير العادية المنعقد بتاريخ ٦ أكتوبر ٢٠٠٧ بتكوين احتياطى عام بفرق الزيادة الناتجة عن مبادلة اسهم الشركة مع الشركات التابعة.

بالإضافة الى مبلغ ٣٥,٩٨٧,٧٩١ جنية مصرى يمثل الفرق بين القيمة الاسمية والقيمة الدفترية لاسهم الخزينة التى تم اعدامها وذلك وفقا لقرار الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ٢٤ مارس ٢٠١٠ باضافة الفرق الى الاحتياطى العام.

١٦- صافى أرباح غير محققة من استثمارات متاحة للبيع

بلغ رصيد أرباح تقييم الأستثمارات المالية المتاحة للبيع بالعملة الأجنبية مبلغ ٥٢,٢٤٩,٢٦٤ جنية مصري والناتج عن فروق اسعار الصرف الناتجة عن تقييم ارصدة الأستثمارات المالية المتاحة للبيع فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
صافى أرباح غير محققة من استثمارات متاحة للبيع	**٥٢,٢٤٩,٢٦٤**	١١,٠٤١,٧٤٢
	٥٢,٢٤٩,٢٦٤	١١,٠٤١,٧٤٢

١٧ - نصيب السهم في الأرباح

بلغ نصيب السهم في أرباح العام ٠,١٢ جنيه مصري وتم حساب نصيب السهم فى الأرباح بقسمة صافي أرباح العام على عدد الأسهم القائمة خلال العام (وقد تم تقدير قيمة التوزيعات المستقبلية على العاملين وأعضاء مجلس الإدارة والمتعلقة بالعام المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦كما يلى :

	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
صافي أرباح العام قبل خصم حصة العاملين وأعضاء مجلس الإدارة	**٢٧٧,٦٥٧,٠٢٧**	٣١٥,٣٦٥,٣٣١
حصة العاملين وأعضاء مجلس الادارة (مقدرة)	**(٢٧,٧٦٥,٧٠٣)**	(٣١,٥٣٦,٥٣٣)
صافي أرباح العام بعد خصم حصة العاملين وأعضاء مجلس الإدارة	**٢٤٩,٨٩١,٣٢٤**	٢٨٣,٨٢٨,٧٩٨
المتوسط المرجح لعدد الأسهم	**٢٠٦٣٥٦٢٢٨٦**	٢٠٦٣٥٦٢٢٨٦
نصيب السهم من صافي أرباح العام (جنيه / سهم)	**٠,١٢**	٠,١٤

١٨ - إيرادات تمويلية وعوائد استثمارات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق وأذون خزانة

	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
إيرادات تمويلية	**٣,١٠٣,٥٣٥**	٣,٣٣٦,٩٦٣
عوائد أذون خزانة	**٤٩,٨٣٥,٩٩٣**	٣٩,٧٩٢,٥٠٠
	٥٢,٩٣٩,٥٢٨	٤٣,١٢٩,٤٦٣
التغير في إيرادات مستحقة (إيضاح ١٠)	**٦,٠٣٦,١٨٢**	١,٢٧٩,٠٣٥
	٥٨,٩٧٥,٧١٠	٤٤,٤٠٨,٤٩٨

١٩- ارباح بيع أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
سعر بيع الإستثمارات المالية	**٣٠,٢٧٣,٥٤٢**	٤٦,٦٧٩,٣٨٨
القيمة الدفترية للإستثمارات المالية	**(٢٥,٧٣١,٥٧٠)**	(٤١,٨٩١,٨٤٥)
	٤,٥٤١,٩٧٢	٤,٧٨٧,٥٤٣

٢٠- توزيعات أرباح من شركات تابعة

	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمراني	**٤٩٩,٩٩٤,٥٨٠**	**٤٤٩,٩٩٥,١٢٢**
شركة اسكندرية للاستثمار العقارى	**٢٩٣,٧٨٣,٤٨٦**	**٢٩٣,٧٨٣,٤٨٦**
	٧٩٣,٧٧٨,٠٦٦	**٧٤٣,٧٧٨,٦٠٨**

٢١- توزيعات أرباح أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

اسم الشركة	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
البنك التجارى الدولى	**١٠١,٢٥٠**	٢٦٤,٠٠٠
المصرية للاتصالات	**١١٢,٥٠٠**	٤٦,٠٠٠
النساجون الشرقيون	**-**	٤٨,٠٠٠
الشرقية للدخان	**١٢٠,٠٠٠**	٨٠,٠٠٠
السويدى للكبلات	**١٤٥,٠٠٠**	٥٥,٠٠٠
بالم هيلز	**١٠٥,٠٠٠**	-
سيدى كرير	**١٠٥,٠٠٠**	-
اخرى	**٩٧,٤٢٧**	٥٥,٢٥٠
	٧٨٦,١٧٧	٥٤٨,٢٥٠

٢٢- توزيعات نقدية

وفقا لقرار الجمعية العامة العادية المنعقدة فى ٢٦ مارس ٢٠١٦ تم الموافقة على توزيع مبلغ ٣٠٣,٠٧٥,٠٠٠ جنية من الارباح القابلة للتوزيع .

٢٣- ضريبة الدخل والضريبة المؤجلة

ضرائب دخل العام :

	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
صافي الربح الدفتري قبل الضريبة	**٣٤٠,٤٨٤,٥٩٨**	**٣٧٥,٠٣٧,١١٩**
تعديلات على صافي الربح الدفتري للوصول لصافي الربح الضريبي	**(٢٤٣,١١٩,٣٨٠)**	**(٣٥١,٢٩٩,٤٦١)**
صافي الربح الضريبي	**٩٧,٣٦٥,٢١٨**	**٢٣,٧٣٧,٦٥٨**
الضريبة بسعر ٢٢,٥%	**٢١,٩٠٧,١٧٤**	**٥,٣٤٠,٩٧٣**
الضريبة على توزيعات الارباح بسعر ٥%	**٣٩,٦٨٨,٩٠٣**	**٣٧,١٨٨,٩٣٠**
ضريبة على توزيعات ارباح ٢٠١٤ بسعر ٥%	**-**	**١٧,٩٩٩,٨٠٥**
الضريبة على توزيعات الأرباح بسعر ١٠%	**٧٨,٦١٨**	٥٤,٨٢٥
فروق ضريبية ناتجة عن الاقرار الضريبى ٢٠١٥	**١,٠٢٠,٠٩١**	(٨٧٦,٦٩٨)
ضريبة الدخل المستحقة	**٤٢,٩٨٤,٧٨٦**	٥٩,٧٠٧,٨٣٥
صافى الربح الدفترى للدخل الشامل قبل الضريبة	**٥٣,١٧٠,٩٩٦**	٣,٠٨١,٢٥٢
ضريبة الدخل الشامل المستحقة بسعر ٢٢,٥%	**١١,٩٦٣,٤٧٤**	٦٩٣,٢٨٢
اجمالى ضرائب الدخل المستحقة	**٧٤,٦٥٨,٢٦٠**	٦٠,٤٠١,١١٧

فيما يلي حركة ضرائب الدخل المستحقة خلال العام:

	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
رصيد أول العام	**١٢,٤٩٤,٥٣٧**	١٦,٦٩٥,٣٦٧
المكون خلال العام	**٧٤,٦٥٨,٢٦٠**	٦٠,٤٠١,١١٧
المسدد خلال العام	**(٤٥,٩٧٢,٠٢٥)**	(٦٤,٦٠١,٩٤٧)
رصيد أخر العام	**٤١,١٨٠,٧٧٢**	١٢,٤٩٤,٥٣٧

وتتمثل الأصول الضريبية المؤجلة فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦والبالغة ٣٧,٣٧١ جنية مصري قيمة الضرائب المؤجلة لبند الاصول الثابتة وما يرتبط بها من فروق بين الاهلاك الضريبى والاهلاك المحاسبى وتتمثل فيما يلى :

	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١
	جنيه مصري	جنيه مصري
الأساس المحاسبى (إيضاح ٣)	**(١٦٩,١٩٧)**	(٥٨١,٨٢٥)
الأساس الضريبى	**٣٣٥,٢٩٠**	١,٣٣٨,٠٧٦
فروق ضريبية	**١٦٦,٠٩٣**	٧٥٦,٢٥١
سعر الضريبة	**% ٢٢,٥**	% ٢٢,٥
الاصل الضريبى المؤجل – ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	**٣٧,٣٧١**	١٧٠,١٥٦
الضريبة المؤجلة – ٣١ ديسمبر ٢٠١٥	**١٧٠,١٥٦**	١٣٤,١٠٩
الضريبة المؤجلة – ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	**(١٣٢,٧٨٥)**	٣٦,٠٤٧

٢٤ - الأطراف ذات العلاقة

تحقيقاً لأهداف الشركة يتم التعامل مع الشركات ذات العلاقة بنفس شروط التعامل مع الأطراف الأخرى وذلك لسداد بعض المبالغ نيابه عن تلك الشركات وتسوية بعض المبالغ المسددة من أوإلى أطراف أخرى أوتقديم بعض الخدمات الاستشارية وقد ظهرت أرصدة هذه المعاملات ضمن الأصول والخصوم بقائمة المركز المالي.

بلغت صافى مزايا العاملين قصيرة الأجل و المنصرفة كمرتبات ومكافآت وفقاً للفقرة ١٦ من معيار المحاسبة المصري رقم ١٥ مبلغ وقدره ١,٩٣٢,٧٨٤ جنية مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

المعاملات مع الاطراف ذات العلاقة التى تضمنها المركز المالى :

	حجم التعامل	**حجم التعامل**	**طبيعة التعامل**
	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١	
الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمرانى	**٤٩٩,٩٩٤,٥٨٠**	٣٥٩,٥٧٠,٠١٠	توزيعات ارباح
شركة الإسكندرية للاستثمار العقارى	٢٩٣٧٨٣٤٨٦	٢٩٣٧٨٣٤٨٦	توزيعات ارباح
شركة سان ستيفانو للاستثمار العقارى	**٥٠,٩١٦,٦٩٥**	٣٩,٤٦٨,٣٠٠	ارصدة مدينة
شركة الإسكندرية للمشروعات العمرانية	**-**	٤٣,٣٤٩,٣٠٠	
	أرصدة مدينة	أرصدة مدينة	**طبيعة التعامل**
	٢٠١٦/١٢/٣١	٢٠١٥/١٢/٣١	
شركة الإسكندرية للاستثمار العقارى	**٢٩٣,٧٨٣,٤٨٦**	٢٩٣,٧٨٣,٤٨٦	توزيعات ارباح
شركة هيل تى ام جى لإدارة المشروعات	**٢٨,٤٠٩**	٢٨,٤٠٩	ارصدة مدينة

	اوراق قبض	اوراق قبض
شركة الإسكندرية للاستثمار العقارى	**٣٠٨,٥٧٩,٨٧٠**	٣٥٩,٤٩٦,٥٦٥
الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمرانى	**١,٨٩٩,٨٩٥,٠٦٩**	١,٤٤٩,١٦٧,٩٩٩
شركة سان ستيفانو للاستثمار العقارى	**٢٩٠,٢٤٢,٢٩٣**	٢٣٩,٣٧٧,٧٢٥
شركة الإسكندرية للمشروعات العمرانية	**٤٣,٣٤٩,٣٠٠**	٤٣,٣٤٩,٣٠٠
إجمالي أوراق القبض	**٢,٥٤٢,٠٦٦,٥٣٢**	٢,٠٩١,٣٩١,٥٨٩

تمتلك شركة تي.إم.جي للإستثمار العقاري والسياحي – شركة يساهم فيها بعض أعضاء مجلس إدارة شركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG HOLDING بنسبة ٤٤,٦% تقريباً من أسهم الشركة .

٢٥- الموقف الضريبي

أ - ضريبة أرباح شركات الأموال
تم تقديم الإقرار الضريبى فى ميعاده القانونى ولم يتم الفحص الضريبى بعد.

ب - الضريبة على المرتبات وما في حكمها
تقوم الشركة بتوريد الضرائب المستقطعة من العاملين أول بأول ويتم تقديم الإقرارات الربع سنوية في مواعيدها .

ج - ضريبة الدمغة
يتم سداد ضريبة الدمغة المستحقة على الشركة وتتضمن الإعلانات في مواعيدها القانونية للمأمورية المختصة .

د - الضريبة العقارية

لاتخضع الشركة للضريبة العقارية لعدم وجود عقارات تملكها فى نطاق الضريبة العقارية.

٢٦- الألتزامات المحتملة و الارتباطات التعاقدية الأخرى

لاتوجد التزامات محتملة أوارتباطات تعاقدية أخرى غير مدرجة بالقوائم المالية.

٢٧- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية :

الشركة عرضه للمخاطر التالية الناشئة عن استخدام الأدوات المالية:

أ) مخاطر الائتمان
ب) مخاطر السوق
ج) مخاطر السيولة

يقدم هذا الإيضاح معلومات حول مدى تعرض الشركة لكل من المخاطر المذكورة أعلاه، وأهداف الشركة وسياساتها وعملياتها فيما يتعلق بقياس هذه المخاطر وإدارتها وكذلك كيفية إدارة الشركة لرأس المال.

وتتحمل الإدارة العليا بالشركة مسؤولية وضع وتتبع سياسات إدارة المخاطر ورفع تقارير إلى الشركة الأم تتناول أنشطتها على أساس منتظم.

والإطار الحالي لإدارة المخاطر المالية في الشركة عبارة عن مزيج من سياسات إدارة المخاطر الموثقة رسميا في مجالات محددة ومن سياسات إدارة مخاطر غير موثقة رسميا تستخدم في مجالات أخرى.

أ - خطر الائتمان

يتمثل خطر الائتمان فى عدم مقدرة العملاء الممنوح لهم الائتمان على سداد المستحق عليهم ويعتبر هذا الخطر محدود، لأن النشاط الرئيسى للشركة الأستحواذ على الشركات.

ب- خطر السوق

تنشأ مخاطر السوق عن تذبذب القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. ومن أمثلتها خطر سعر صرف العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الفائدة وهي مخاطر من شأنها أن تؤثر على دخل الشركة. وتتضمن الأدوات المالية التي تتأثر بمخاطر السوق القروض ذات الفائدة والودائع.

ويتمثل الهدف من إدارة مخاطر السوق في إدارة المخاطر والسيطرة عليها ضمن حدود مقبولة وفي نفس الوقت تحقيق عوائد مجزية. والشركة لا تحتفظ بأدوات مالية مشتقة ولا تصدرها.

خطر التغيرات فى سعر الصرف للعملات الأجنبية والذي يؤثر على المدفوعات والمقبوضات بالعملات الأجنبية وكذلك تقييم ألأصول والإلتزامات بالعملات الأجنبية ونظراً لأن غالبية معاملات الشركة بالعملة المحلية فإن تقدير هذا الخطر يعتبر منخفض.
خطر سعر الفائدة نظراً لعدم وجود قروض او تسهيلات بنكية فأن هذا الخطر منعدم.

ج- خطر السيولة

ترصد إدارة الشركة التدفقات النقدية، ومتطلبات التمويل والسيولة الخاصة بالشركة. ويتلخص هدف الشركة في تحقيق توازن بين استمرارية التمويل، الشركة لديها النقدية الكافية لسداد المصروفات التشغيلية المتوقعة وتتضمن مصروفات الالتزامات المالية.